

ELITE.

Kasvamme vaurastuvien asiakkaidemme kanssa

MERKITSE OMA OSUUTESI KASVUSTA
ELITE VARAINHOIDON FIRST NORTH
-LISTAUTUMISANNISSA 29.10.-20.11.2015



"On valtava vastuu huolehtia ihmisten varallisuudesta – heidän työnsä tuloksesta. Haluamme asiakkaiden vaurastuvan ja hyötyvän palveluistamme, jotta voimme itse kasvaa kannattavasti. Haluamme toimia niin, että meidän hyötymme on myös asiakkaan hyöty."

Tervetuloa Eliten omistajaksi

Eliten kasvutarina on huikea. Ensimmäinen nykyiseen Elite-konserniin kuuluva yhtiö perustettiin vuonna 2000, mutta viimeisten kolmen vuoden aikana hoitamamme asiakasvarat ovat noin seitsemänkertaistuneet ja henkilöstömäärämme noin viisinkertaistunut. Olemme kasvaneet keski-suureksi sijoituspalvelukonserniksi sekä orgaanisella kasvulla että ostamalla kilpailevia yrityksiä. Omasta mielestämme olemme onnistuneet hämmästyttävän hyvin sulauttamaan erilaiset yrityskulttuurit osaksi Eliten meininkiä ja samalla parantamaan kannattavuutta. Kiitos siitä kuuluu upealle henkilöstöllemme, joka on venynyt uskomattomiin suorituksiin yhtiön kasvaessa näin nopeasti.

Olemme hyvin ylpeitä pystyessämme luomaan uutta työtä samalla, kun yleinen talouskehitys Suomessa on kulkenut väärään suuntaan. Sijoittamalla Eliteen, olet mukana luomassa uutta suomalaista työtä. Tähän saakka kasvu on rahoitettu pääosin kassavirralla, mutta nyt tarjoamme sijoittajille mahdollisuuden tulla Eliten osakkaaksi ja siten auttaa meitä ottamaan seuraavat askeleet.

Vaikka yhtiön nimestä saattaa tulla mieleen takavuosien itäauto, on Elite täysin suomalainen työntekijöiden ja johdon omistama sijoituspalveluyhtiö. Jokainen yhtiön omistaja työskentelee yhtiön hyväksi, joten perustellusti voidaan sanoa, että Elite on yrittäjähenkkinen. Olemme innostuneita ja motivoituneita palvelemaan asiakkaitamme lähes kellon ympäri ja metsästämme uusia liiketoimintamahdollisuuksia jatkuvasti niin kuin menestyvät yrittäjät tekevät. Mikään ei saa meitä

syttymään yhtä paljon kuin kiitollinen ilme asiakkaan kasvoilla, kun olemme pystyneet auttamaan häntä ratkaisemaan jonkin taloudellisen ongelman.

Eliten tulevaisuus näyttää valoisaalta toimialaa koskevan sääntelyn kiristyessä. Luit oikein. Lisääntyvä byrokratia on myös mahdollisuus, sillä tarjoamme palveluitamme yrityksille, joiden resurssit eivät yksin riitä vastaamaan uusiin normeihin. Toisin sanoen vaikka sääntely tuo Elitelle lisää kustannuksia, aiheuttaa se samalla myös kassakoneen kilinää. Toisaalta riskienhallintaan ja asiakkaan mielenrauhan saavuttamiseen keskittyvä varainhoitopalvelumme on nyt kysytympää kuin koskaan. Haluamme menestyä yhdessä asiakkaidemme kanssa, mutta samalla varmistua siitä, että asiakkaat, henkilökunta ja sijoittajat nukkuvat yönsä hyvin.

Oletpa sitten asiakkaamme tai tuleva asiakkaamme, toivotamme Sinut tervetulleeksi Eliten maailmaan ja osallistumaan First North -listautumisasiiniin.

Helsingissä 28.10.2015



Kari Juurakko
Hallituksen puheenjohtaja



Daniel Pasternack
Toimitusjohtaja

Mikä Elite on?

Elite on toimivan johdon ja henkilöstön omistama kannattava ja kasvava sijoituspalveluyhtiö, joka tarjoaa laadukasta ja monipuolista varainhoitoa kuluttaja-asiakkaille sekä korkeatasoisia palveluita ammattisijoittajille. Yhtiö palvelee noin 5 400 aktiivisesti Eliten palveluita käyttävää asiakasta 13 eri paikkakunnalla ja hoitaa asiakkaidensa puolesta yhteensä noin 1,6 miljardin euron varallisuutta.

TOIMIALAN ON UUDISTUTTAVA

Vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen rahoituslalle on tullut valtava määrä uutta sääntelyä ja odotettavissa on, että vaatimukset tiukkenevat entisestään tulevaisuudessa. Asiakkaiden kannalta kiristynyt valvonta on hyvä asia, sillä se lisää markkinoiden läpinäkyvyyttä. Varainhoitoyhtiöiltä se vaatii uutta asiantuntemusta ja suurempaa kokoa. Elite on tässä kehityksessä askeleen edellä. Olemme olleet aloitteentekijöitä toimialan yrityskaupoissa ja kasvattaneet säännöllisesti valvontaan liittyvää asiantuntemustamme.

Haluamme poistaa kaikki eturistiriidat itsemme ja asiakkaan väliltä. Kaikkea mitä teemme ohjaa avoimuus ja läpinäkyvyys.

MIKSI NYT ON OIKEA AIKA SJOITTA ELITEEN?

Varainhoito on kasvuala, jossa koosta on hyötyä. Sääntelyn lisääntyminen ja maailman monimutkaistuminen suosivat isoja toimijoita. Elite on kasvanut viimeksi kuluneet kolme vuotta voimakkaasti ja hakee edelleen aktiivisesti kasvua, sillä se tuo synergiaetuja.

Osallistamalla antiin pääset mukaan Eliten tarinaan sekä kehittämään suomalaista varainhoitoa. Tämänhetkisten ennusteiden valossa keskipitkällä aikavälillä pyrimme maksamaan 5 % vuotuista kassavirtaa osinkojen muodossa antihinnasta laskettuna.

POIKKEUKSELLISTA PALVELUA POIKKEUKSELLISILLE IHMISILLE

Suomalaisten omaisuudenhoitajien hallinnoitavat varat ovat lähes kaksinkertaistuneet vuoden 2008 jälkeen. Etenkin ikääntyvät sukupolvet etsivät aktiivisesti keinoja vaurauden kasvattamiseksi, turvaamiseksi ja siirtämiseksi seuraaville sukupolville.

Elite tarjoaa poikkeuksellisen hyvää palvelua ja erottuvaa osaamista. Varakkailla yksityishenkilöillä se tarkoittaa erinomaista sijoitusosaamista ja kokonaisvarallisuuden hallintaa. Ammattisijoittajille tarjoamme laadukkaita rahastohallintopalveluita, omaisuuden uudelleenjärjestelyjä ja tarkkaan valittuja sijoituskohteita. Huolellisella, koko omaisuuden käsittävällä verosuunnittelulla voidaan lisäksi merkittävästi parantaa koko perheen varallisuusasemaa. Olemme onnistuneet työssämme silloin, kun riskinotto, tuotto, verotus ja sijoitussalkun rakenne ovat kaikki osuneet nappiin.



AVOIN JA KANNUSTAVA PALKKIOMALLI

Elitellä on käytössä palkkiomalli, joka poikkeaa kilpailijoista kahdella tavalla.

1) Yhtiön palkkiotuotto ei ole sidottu ulkopuolisten sijoituskohteiden palkkioihin, vaan ne palautetaan asiakkaille. Yhtiö ei myöskään veloita varainhoitomalleissaan valuutta- eikä välityspalkkioita.

2) Varainhoitorahastot veloittavat kiinteän allokaatiosta riippumattoman vuotuisen hallinnointipalkkion ja osakemarkkinoiden tuoton ylittävästä tuotosta veloitettavan tuottosidonnaisen palkkion. Tämä kannustaa allokoimaan vähäriskisimpiin sijoituksiin, koska se on sekä asiakkaan että varainhoitajan edun mukaista.

Eliten historia

2001

Elite Life ja Seva Finland Oy (myöhemmin SEK Oy) perustetaan.

2005

Täyden valtakirjan varainhoito sekä ammatti- että yksityissijoittajille aloitetaan.

2000

Ensimmäinen nykyiseen Elite-ryhmään kuuluva yritys perustetaan.

2003

Suomen ensimmäinen internetissä toimiva rahastojen välityspalvelu, jossa välitettiin useiden kotimaisten ja ulkomaisten varainhoitajien rahastoja perustetaan.

2008

Nykyisin Elite Rahastohallinto nimellä toimiva rahastoyhtiö, Eufex Rahastohallinto, perustetaan.

2009

Elite Life ja SEK yhdistyvät.

2012

Eliten omistajat ostavat Bon Pankkiiriliike -konsernin.

2014

Eufex Pankki sulautuu Elite Pankkiiriliikkeeseen ja yhtiön nimeksi otettiin Elite Varainhoito.

2011

Nimi Elite Pankkiiriliike otetaan käyttöön.

2013

Bon Pankkiiriliike sulautetaan Elite Pankkiiriliikkeeseen. Eliten omistajat ostavat Eufex Pankin.

2015

Elite listautuu First North -markkinapaikalle.

Nykyisin Elite-konsernin liiketoiminta-alueisiin kuuluvat varainhoidon lisäksi sijoitussidonnaiset henkivakuutukset, rahastojen hallinnointi ja välitys, asuntosijoittaminen sekä lakipalvelut.

Eliten vahvuudet

Elite on kannattava kasvuyhtiö, joka on kasvanut viime vuodet erityisen nopeasti. Kolmen viime vuoden aikana yrityksen hoitamat asiakasvarat ovat noin seitsenkertaistuneet ja henkilöstömäärä noin viisinkertaistunut.

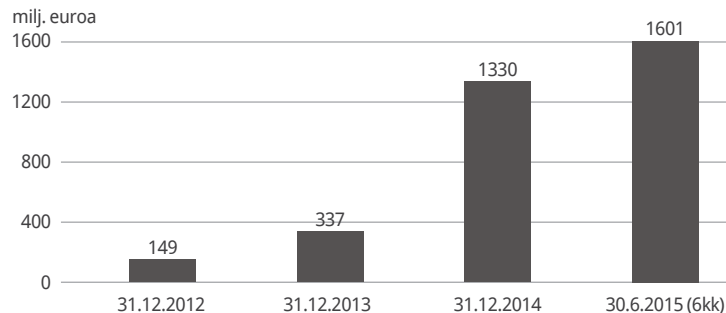
Tunnusluvut	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2015	2014	2014	2013
Henkilöstön lukumäärä jakson lopussa	75	67	67	42
Liikevoitto, tuhatta euroa	1 103,6	-129,1*	485,4	518,5
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa **	0,39*	-0,05*	0,19*	0,64*

* tilintarkastamaton

** Osakekohtaisia tunnuslukuja lukiessa tulee ottaa huomioon, että elokuussa 2015 on toteutettu osakkeiden jako, jonka johdosta osakkeiden kokonaislukumäärä on kasvanut merkittävästi. Elokuussa Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti lisätä Yhtiön osakkeiden lukumäärää antamalla osakkeenomistajille maksutta uusia osakkeita omistusten mukaisessa suhteessa siten, että kutakin osaketta kohti annettiin kaksi uutta A-sarjan osaketta eli yhteensä 5 701 684 uutta osaketta. Tämän maksuttoman osakeannin jälkeen A-sarjan osakkeita oli yhteensä 8 552 526 kappaletta.

Asiakas- ja vakuutusvarallisuuden kehitys

Kaaviossa on esitetty Elite Varainhoito Oyj:n (ent. Elite Pankkiiriliike Oy, ent. Bon Pankkiiriliike) asiakas- ja vakuutusvarallisuuden kehitys vuoden 2012 lopusta 30.6.2015 asti.



1. KOKENUT SIOJITUSORGANISAATIO JA PUHAS AVOIMEN ARKKITEHTUURIN SIOJITUSMALLI

Elitellä on oma sijoitus- ja tutkimusorganisaatio, jonka tehtävänä on analysoida sijoitus- ja pääomamarkkinoita kokonaisuutena, tuottaa analyysiin perustuvia ennusteita, analysoida, seurata ja valita yksittäisiä sijoituskohteita sekä hoitaa asiakas- ja rahastosalkkuja ja niiden riskienhallintaa. Eliten salkunhoitajalla on täysi vapaus valita sijoituskohteeksi paras mahdollinen sijoituskohde. Eliten varainhoitomalleissa on muutamaa poikkeusta lukuunottamatta luovuttu kokonaan ulkopuolisista sijoituskohteista saatavasta palkkiokertymästä asiakkaan hyväksi, jotta salkunhoitajan ja Eliten taloudellinen etu olisi mahdollisimman yhtenevä asiakkaan edun kanssa.

2. PITKÄ KOKEMUS SÄHKÖISESTÄ RAHASTOVALITYKSESTÄ JA -ANALYYSISTÄ

Eliten kesällä 2015 uudistetun verkkopalvelun kautta on mahdollista sijoittaa useiden eri varainhoitajan yli tuhanteen eri rahastoon ja seurata kaikkia sijoituksia yhdestä paikasta (salkku. elitevarainhoito.fi). Verkkopalvelun perustana on koko sen historian ajan ollut kvantitatiivinen rahastoanalyysi ja salkunhoidon kvalitatiivinen arviointi. Verkkopalvelun lisäksi suursijoittajat ja muut varainhoitajat voivat saada rahastoanalyysiä ja -valintaa myös erillisenä palveluna.

3. OSAAMINEN ASIAKKAAN KOKONAISVARALLISUUDEN HALLINNASTA

Elite tarjoaa yksityis- ja yhteisöasiakkaille kokonaisvarallisuuden hallinta- ja neuvontapalvelua. Sen perustana on asiakkaan kokonaistilanteen tarkka kartoittaminen ja kartoitukseen perustuva räätälöity vero-, yritysrahoitus-, perintö- ja perheoikeusneuvonta. Palvelu on saanut Eliten asiakkailta erittäin hyvän vastaanoton.

4. KIINTEÄN OMAISUUDEN MUUTTAMINEN ARVOPAPEREIKSI

Elitessä on aloitettu useita projekteja, joissa kiinteää omaisuutta on muutettu rahastomuotoon. Rahastoimisen etuina ovat muun muassa mahdollisuus myydä omaisuutta osina, verotukselliset näkökohdat sekä rahoituksen parempi saatavuus.

5. LAAJA KONTTORIVERKOSTO JA KOKENEET YKSITYISPANKKIIRIT

Elite-konsernilla on koko maan kattava konttoriverkosto sekä kokenut 30 hengen asiakaspalvelu- ja myyntiorganisaatio. Konttoreissa työskentelevät yksityispankkiirit ja sijoitusasiantuntijat toimivat pääosin asiamiesyrittäjinä. Asiamiesyrittäjämallilla saavutetaan hyvä itseohjautuvuus ja säästöjä muun muassa työnjohdon kustannuksissa sekä vähennetään yrityksen taloudellista riskiä.

6. KOKEMUS ONNISTUNEISTA YRITYS-INTEGRAATIOISTA JA YRITYSKAUPOISTA

Elite on viime vuosina toteuttanut kaksi merkittävää yrityskauppaa, joiden yhteydessä Eliteen on sulautettu kaksi yhtiön kokoon nähden merkittävää organisaatiota. Molemmat yrityskaupat on toteutettu onnistuneesti ja niiden avulla on saavutettu synergiahyötyjä sekä taloudellista kannattavuutta. Elitellä on siis kokemusta ja osaamista toteuttaa kannattavia yrityskauppoja myös jatkossa.



Visio

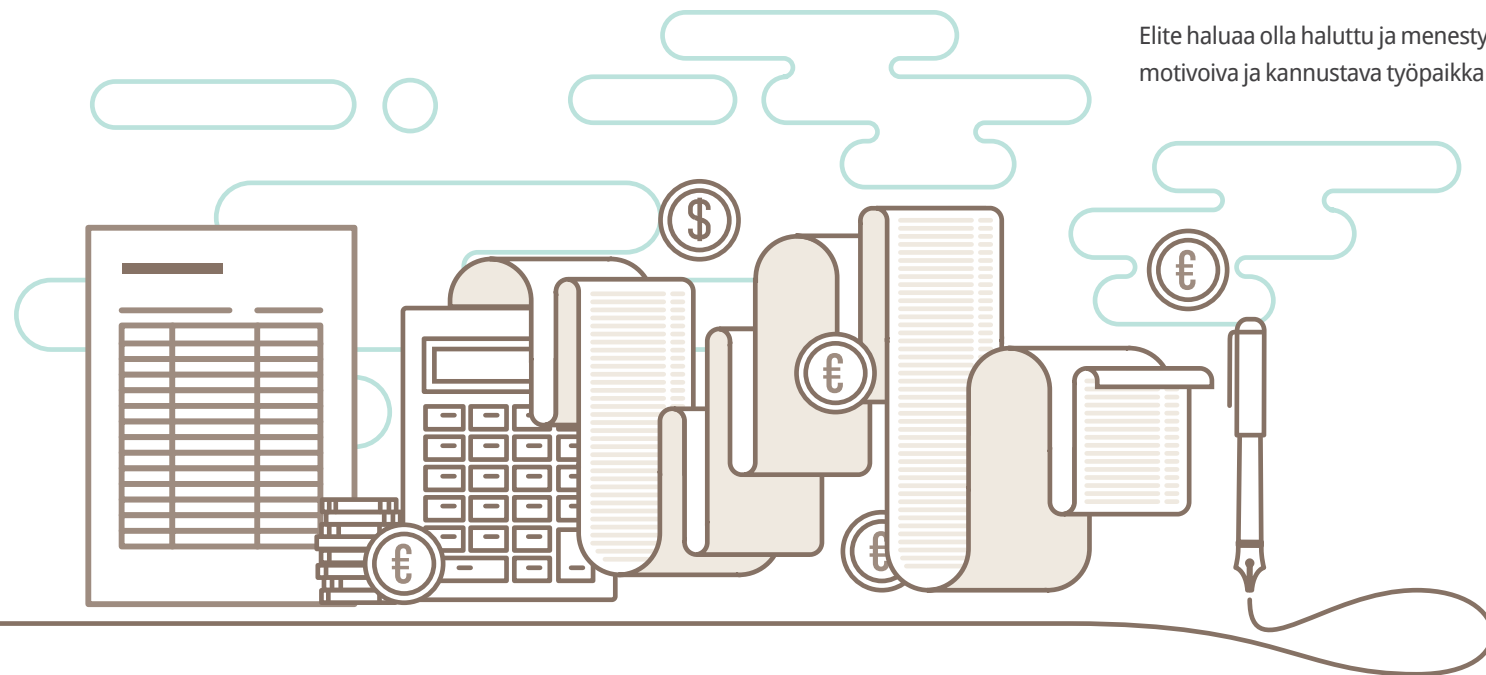
Haluamme kasvaa merkittäväksi sijoituspalvelujen tarjoajaksi Suomessa. Tavoitteenamme on kaksinkertaistaa liikevaihto ja hallinnoitavien asiakasvarojen määrä keskipitkällä aikavälillä.

Missio

Elite haluaa tuottaa asiakkailleen lisäarvoa tarjoamalla heille yksilöllisiä ja laadukkaita sijoittamiseen ja säästämiseen liittyviä palveluita ymmärrettävällä ja läpinäkyvällä tavalla.

Palveluiden laatu taataan tarjoamalla laajaa ja avointa rahastovalikoimaa. Lisäksi Elite panostaa sijoitusmarkkinoihin liittyvään tutkimustoimintaan, henkilöstön asiantuntemukseen sekä analysointi- ja seurantamenetelmien hyödyntämiseen.

Elite haluaa olla haluttu ja menestyksenkäs yhteistyökumppani sekä motivoiva ja kannustava työpaikka työntekijöilleen.



Strategia

Eliten strategiana on harjoittaa kannattavaa liiketoimintaa ja kasvattaa asiakkaiden ja hallinnoitavan varallisuuden määrää. Liiketoiminnan kasvua haetaan pääasiassa kahdelta alueelta: yksityishenkilöille ja yrittäjille tarjottavasta kokonaisvarallisuuden hallintapalvelusta sekä ammattisijoittajille ja muille varainhoitajille tarjottavasta rahastohallintopalvelusta.

Elite toteuttaa strategiaansa ensisijaisesti seuraavasti:

- Nykyisen jakeluorganisaation kasvattaminen, henkilöstön koulutus ja tukitoimintojen tehostaminen
- Uusien työntekijöiden palkkaaminen
- Yrityskauppojen toteuttaminen
- Innovatiivisten ja asiakaslähtöisten sijoitus- ja palveluratkaisujen kehittäminen
- Hallinnon ja tietojärjestelmien kehittäminen kustannustehokkuuden ylläpitämiseksi
- Yrityksen tunnettuuden kehittäminen viestinnän keinoin



Tuloslaskelma

Tuhatta euroa	1.1.-30.6.2015	1.1.-30.6.2014*	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot				
Palkkiotuotot	8 408,0	3 949,1	9 905,5	5 431,9
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	17,5	0,0	0,0	0,0
Korkotuotot	49,7	0,0	0,8	6,3
Liiketoiminnan muut tuotot	7,0	5,7	11,6	40,5
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot yhteensä	8 482,2	3 954,8	9 917,8	5 478,7
Palkkiokulut	-3 496,3	-1 385,2	-3 574,5	-1 574,2
Korkokulut	-22,4	-1,8	-9,1	-0,3
Hallintokulut				
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	-1 683,7	-1 044,7	-2 419,0	-1 203,9
Eläkekulut	-303,4	-204,6	-443,7	-203,2
Muut henkilösivukulut	-60,1	-48,9	-104,9	-36,0
Henkilöstökulut yhteensä	-2 047,2	-1 298,3	-2 967,7	-1 443,1
Muut hallintokulut	-1 119,3	-816,2	-1 617,3	-1 286,7
Hallintokulut yhteensä	-3 166,5	-2 114,5	-4 585,0	-2 729,9
Poistot ja arvonalentumiset konserniliiketoiminnasta	-0,8	0,0	-1,6	0,0
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-223,6	-155,7	-380,3	-144,9
Liiketoiminnan muut kulut	-468,9	-426,7	-882,0	-510,9
Liikevoitto	1 103,6	-129,1	485,4	518,5
Tuloverot	-10,3	13,5	-15,9	387,6
Varsinaisen toiminnan voitto/tappio verojen jälkeen	1 115,1	-115,6	469,5	906,2
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta/tappiosta	-6,3	12,4	-1,9	-4,4
Tilikauden voitto/tappio	1 087,0	-103,2	467,6	901,8

* tilintarkastamaton

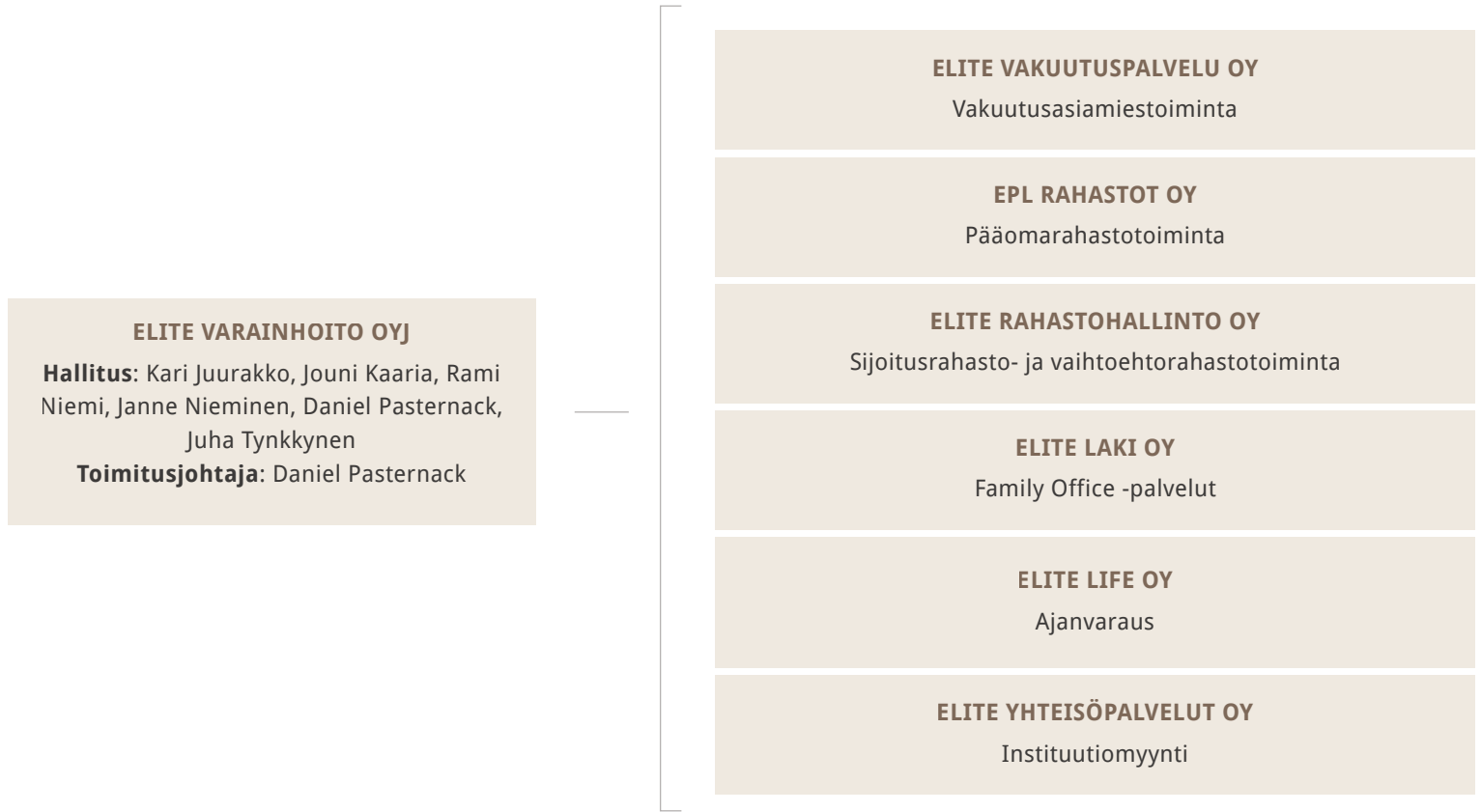
Tase

Tuhatta euroa	30.6.2015	30.6.2014***	31.12.2014**	31.12.2013
Vastaavaa				
Käteiset varat	0,0	0,0	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	381,7	683,3	289,4	425,1
Aineettomat hyödykkeet				
Konserniliikearvo	5,7	8,2	6,5	0,0
Liikearvo	4 107,5	4 341,2	4 220,2	2 310,7
Muut pitkävaikutteiset menot	324,1	255,7	306,0	14,1
Aineelliset hyödykkeet	156,1	176,0	172,2	82,1
Muut varat				
Myyntisaamiset	4 456,5	1 337,3	2 456,5	738,0
Muut	499,3	605,4	543,5	148,7
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	125,1	68,0	171,4	76,6
Laskennalliset verosaamiset	401,3	438,5	407,2	394,4
Vastaavaa yhteensä	10 457,3	7 913,7	8 572,9	4 189,7
Vastattavaa				
Vieras pääoma				
Velat luottolaitoksille	1 401,2	140,4	337,0	0,0
Muut velat				
Ostovelat	1 338,3	559,7	895,4	117,9
Muut	325,7	85,8	325,1	78,3
Siirtovelat ja saadut ennakot	989,0	962,5	928,6	436,0
Vieras pääoma yhteensä	4 054,2	1 748,4	2 486,1	632,2
Oma pääoma				
Osakepääoma	4 698,9	4 698,9	4 698,9	730,0
Ylikurssirahasto	0,0	0,0	0,0	875,0
Vapaat rahastot				
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2 548,0	1 939,4	1 239,4	7 429,4
Omien osakkeiden lunastusrahasto	-2 073,9	0,0	0,0	0,0
Edellisten tilikausien voitto (-tappio)	133,6	-370,4	-333,9	-6 391,0
Tilikauden voitto (-tappio)	1 087,0	-103,2	467,6	901,8
Oma pääoma yhteensä	6 393,5	6 164,6	6 071,9	3 545,2
Vähemmistöosuus	9,6	0,6	14,9	12,4
Vastattavaa yhteensä	10 457,3	7 913,7	8 572,9	4 189,7

* tilintarkastamaton

** 31.12.2014 päättyneen tilikauden taseen omaan pääomaan liittyy Listalleottoesitteen kohdassa "Riskitekijät" tarkemmin kuvattu Eufex Pankki Oyj:n sulautumisen yhteydessä sovellettuun kirjaamistapaan liittyvä riski.

Konsernirakenne



Kysymyksiä ja vastauksia

MIKSI ELITE LISTAUTUU FIRST NORTH -MARKKINAPAIKALLE ("FN")?

FN-listautumisannin tarkoituksena on vahvistaa Eliten pääomapohjaa ja edistää Eliten strategian mukaista kasvua ja toiminnan laajentamista. FN-listautumisannin avulla kasvatetaan lisäksi Eliten osakkeenomistajien määrää ja yleisön Eliteä kohtaan kokemaa kiinnostusta, parannetaan yhtiön tunnettuutta, hankitaan Elitelle pääsy pääomamarkkinoille ja lisätään yhtiön osakkeiden likviditeettiä. FN-listautumisen odotetaan lisäksi parantavan Eliten kiinnostavuutta ja tunnettuutta esimerkiksi nykyisten ja uusien asiakkaiden, yhteistyökumppaneiden ja työntekijöiden keskuudessa.

MITEN VOIN MERKITÄ OSAKKEITA?

Osakkeita voit merkitä Elite Varainhoidon toimipisteissä tai osoitteessa www.elitevarainhoito.fi/listautumisanti.

MIKÄ ON OSAKKEEN HINTA FN-LISTAUTUMISESSA?

Tarjottavien osakkeiden merkintähinta on 5 euroa.

SAANKO VARMASTI MERKITSEMÄNI MÄÄRÄN OSAKKEITA?

Yhtiö pyrkii hyväksymään merkinnät kokonaisuudessaan 100 osakkeeseen per sijoittaja asti. Ylikysyntätilanteessa mahdollisimman monelle sijoittajalle pyritään allokoidaan vähintään 100 osaketta merkintäsitoumusten antamisjärjestyksessä, minkä jälkeen Yhtiö pyrkii jakamaan jäljellä olevat osakkeet sijoittajien kesken merkintäsi-

toumusten täyttämättä olevien määrien suhteessa.

KUINKA PITKÄ MERKINTÄAIKA ON?

Merkintäaika on 29.10.2015–20.11.2015. Yhtiön hallitus voi keskeyttää annin aikaisintaan 6.11.2015 klo 16.

TOTEUTUUKO FN-LISTAUTUMINEN VARMASTI?

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa FN-listautumisasianti koska tahansa ennen sen toteuttamista esimerkiksi markkinatilanteen tai yhtiön taloudellisen aseman tai liiketoiminnan oleellisen muutoksen johdosta.

MISTÄ SAAN LISÄTIETOJA FN-LISTAUTUMISESTA?

Listalleottoesitteen ja muuta tietoa FN-listautumisesta saat Yhtiön toimipisteistä tai osoitteesta www.elitevarainhoito.fi/listautumisanti.

MITKÄ OVAT KESKEISET RISKIT SIOJITTAJAN KANNALTA?

Keskeisiä riskejä ovat esimerkiksi:

1. Liiketoimintaympäristö: Taloudellinen, yhteiskunnallinen ja poliittinen kehitys voi vaikuttaa haitallisesti Eliten liiketoiminnan tulokseen.
2. Asiakkaiden ja palkkiotuottojen vähentyminen: Hoidettavat varat sekä palkkiotuotot voivat vähentyä, mikäli nykyiset asiakkaat vähentävät tai lunastavat sijoituksiaan tai hoidettavien varojen arvo laskee.

3. Rekrytointi: Yhtiö voi epäonnistua rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti yhtiön tulevaisuuteen.

4. Henkilöstö ja yhteistyökumppanit: Yhtiön henkilöstön ja yhteistyökumppaneiden mahdollisista inhimillisistä erehdyksistä ja väärinkäytöksistä saattaa aiheutua vahinkoa.

5. Maine: Yhtiö saattaa epäonnistua maineensa hallinnassa.

6. Yhtiön osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, mihin liittyy riskejä, kuten osakkeiden hinnan heilahtelua tai epälikviditeettiä

7. Omistuksen keskittyneisyys: Tämä voi vaikuttaa Yhtiön osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin ja Yhtiön suurimmilla osakkeenomistajilla voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon

8. Järjestelmät: Yhtiön käyttämään teknologiaan ja IT-järjestelmiin liittyy riskejä mm. tietoturvaloukkaukset ja ongelmat ylläpidossa ja päivittämisessä.

9. Yritysjärjestelyt: Tulevaisuudessa Yhtiö saattaa olla mukana yritysjärjestelyissä ja näihin liittyy epävarmuustekijöitä.

Listalleottoesitteessä on kuvattu sijoittamiseen liittyviä riskejä, joihin sijoittajan tulee perehtyä. Listalleottoesitteen saat painettuna versiona 2.11.2015 alkaen Yhtiön toimipisteistä sekä Helsingin Pörssin vastaanotosta osoitteesta Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki tai 28.10.2015 alkaen osoitteesta www.elitevarainhoito.fi/listautumisanti.

HUOMIOITAVAA

Tämä esitys ei ole tarjous Elite Varainhoito Oyj:n ("Yhtiö") arvopapereiden merkitsemiseksi. Tässä esityksessä olevat tiedot eivät muodosta tarjousta myydä tai ostaa arvopapereita missään valtiossa. Mikään valvova viranomainen ei ole hyväksynyt tätä esitystä.

Tarjottaviin Yhtiön osakkeisiin sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan Finanssivalvonnan 28.10.2015 hyväksymään esitteeseen kokonaisuudessaan sekä Yhtiön myöhemmin julkistamiin yhtiötiedotteisiin. Sijoittajan tulee perustaa mahdollinen päätöksensä tässä mainittujen arvopapereiden merkintään tai hankintaan kokonaisuudessaan Finanssivalvonnan 28.10.2015 hyväksymään esitteeseen eikä tähän esitykseen.

Tämä esitys ei sisällä lainopillisia, taloudellisia tai sijoittamista koskevia neuvoja.

Kaikki tässä esityksessä esiintyvät ennusteet, arviot, tavoitteet, näkymät ja/tai mielipiteet (sisältäen muttei rajoittuen ennusteisiin liikevaihdosta, kustannuksista, nettotulosta ja osakkeen kurssikehityksestä) sisältävät subjektiivista harkintaa sekä analyysia ja perustuvat tämän esityspäivän mukaiseen Yhtiön parhaaseen harkintakykyyn. Mitään takuuta tai lupautta ei anneta tämän dokumentin sisältämien ennusteiden, arvioiden,

tavoitteiden, näkymien ja/tai mielipiteiden toteutumisesta tai kohtuullisuudesta. Tämä esitys saattaa sisältää tulevaisuuteen suuntautuneita lausuntoja. Yhtiö ei sitoudu eikä ole velvollinen päivittämään tulevaisuuteen suuntautuvia lausuntoja tämän esityksen jälkeen tapahtuvien tapahtumien tai olosuhteiden myötä taikka päivittämään tai pitämään ajantasaisena mitään tässä esityksessä olevia tietoja.

Tämän esityksen tietojen levittäminen tietyissä maissa voi olla rajoitettua lainsäädännöllä, ja henkilöiden, jotka saavat tietoja tai osan niistä haltuunsa, tulisi selvittää mahdolliset rajoitukset ja noudattaa niitä. Tässä esityksessä olevat tiedot eivät muodosta tarjousta myydä tai ostaa esityksessä tarkoitettuja arvopapereita missään sellaisissa maissa, joissa arvopapereiden tarjoaminen tai myyminen vaatisi esitteen tai dokumentaation laatimista tai olisi laitton ennen arvopapereiden rekisteröimistä tai poikkeusluvan hankkimista tai tiettyjen ehtojen täyttämistä kyseisen maan lainsäädännön mukaisesti.

Merasco Oy ("Merasco") toimii First North -listautumisannissa ainoastaan Yhtiön eikä kenenkään muun lukuun, eikä pidä ketään muuta tahoa asiakkaanaan First North -listautumisannin yhteydessä eikä ole vastuussa asiakassuhteen nojalla kenellekään muulle kuin Yhtiölle,

eikä anna First North -listautumisantiin tai mihinkään tässä esityksessä viitattuun järjestelyyn liittyviä neuvoja. Merasco ei hyväksy minkäänlaista vastuuta tai anna minkäänlaista suoraa tai epäsuoraa takuuta tämän esityksen sisällöstä, mukaan lukien sen täsmällisyydestä tai täydellisyydestä tai minkään sen sisältämän tiedon oikeellisuudesta taikka mistään sen esittämästä tai sen puolesta esitetystä lausumasta Yhtiön, uusien osakkeiden ja First North -listautumisannin osalta, eikä mikään tässä esityksessä ole eikä muodosta lupausta tai vakuutusta nykyisestä tai tulevasta.

Tämän esityksen sisältämä tieto ei ole tarjous arvopapereiden myymiseksi Yhdysvalloissa eikä esityksessä tarkoitettuja arvopapereita saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (United States Securities Act of 1933, muutoksineen) ja sen nojalla annettujen säännösten tai määräysten mukaisesti tai ellei rekisteröintivelvollisuudesta ole poikkeusta. Arvopapereita ei myydä julkisesti Yhdysvalloissa. Tämän esityksen sisältämä tieto ei ole tarkoitettu julkistettavaksi tai levitettäväksi suoraan tai välillisesti, Yhdysvalloissa, Kanadassa, Uudessa-Seelannissa, Australiassa, Japanissa, Hongkongissa, Singaporessa tai Etelä-Afrikassa.

Yhtiö ei tarjoa osakkeita yleisölle missään muussa Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa kuin Suomessa. Missään muussa Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa kuin Suomessa ei ole tämän esityksen päivämäärään mennessä ryhdytty toimiin, jotka vaatisivat esitteen julkistamista arvopapereiden tarjoamiseksi. Arvopapereita voidaan tarjota jäsenvaltioissa ainoastaan Direktiivin 2003/71/EC tarkoittamissa tilanteissa, jotka eivät vaadi esitteen julkistamista.

Tässä esityksessä esitetyt tiedot on suunnattu ainoastaan (i) henkilöille, jotka ovat Iso-Britannian ulkopuolella tai (ii) Iso-Britannian vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain (Financial Services and Markets Act) vuoden 2005 määräyksen (Order 2005) ("Määräys") 19(5) artiklan (Financial Promotion) mukaisille sijoitusalan ammattilaisille tai (iii) Määräyksen 49 (2) artiklan mukaisille yhtiöille, joilla on korkea varallisuusasema (high net worth entity), taikka muille henkilöille, joille asiakirja voidaan laillisesti tiedottaa (kaikki tällaiset henkilöt jäljempänä "asiaankuuluvat tahot"). Kaikki tähän esitykseen liittyvä investointitoiminta on tarkoitettu ainoastaan asiankuuluvien tahojen saataville. Kenenkään, joka ei ole asiaankuuluva tahoo, ei tule toimia tämän asiakirjan perusteella tai luottaa sen sisältöön.